

豆粕

2023年10月18日 星期三

连粕冲高回落走势

一、行情回顾

南美大豆播种进度慢，美国国内大豆需求强劲，美国大豆周三继续攀升。在外盘美豆的提振下，国内豆粕期价继续反弹，不过盘面呈现冲高回落走势。豆粕主力合约 M2401 收于 3893 元/吨，较上一交易日涨 5 元/吨，涨 0.13%，最高价 3956 元/吨，最低价 3892 元/吨，总成交量 1149446 手，持仓量 1438186 手，增 178 手。

今日国内部分地区现货报价（元/吨）（数据来源：我的农产品网）

| | 现货报价 | 涨跌 | 蛋白含量 |
|-----|------|----|------|
| 张家港 | 4270 | 70 | 43% |
| 天津 | 4390 | 50 | 43% |
| 日照 | 4340 | 50 | 43% |
| 东莞 | 4220 | 60 | 43% |



二、今日消息面情况

1、截至上周五，巴西大豆大豆播种进度为 15.8%

咨询机构 Safras & Mercado 的数据显示，截至 10 月 13 日，巴西 2023/24 年度大豆播种面积达到预期种植总面积的 15.8%，高于一周前的 7.8%。去年同期为 19.1%，五年平均播种进度为 16.7%。

2、SECEX：10 月第二周巴西大豆出口有所加快

巴西外贸秘书处(SECEX)的数据显示，10 月 1 至 13 日，巴西大豆出口量为 235.3 万吨，而去年 10 月份全月出口量为 380 万吨。截至 13 日当周，巴西大豆出口量为 127.3 万吨，高于前一周的 108 万吨。本月迄今日均大豆出口量为 261,486 吨，比去年 9 月份的 199,907 吨提高 30.8%。

三、基本面情况

1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆大豆库存方面。

据我的农产品网数据显示，截至 10 月 6 日，全国主要油厂大豆商业库存为 389.32 万吨，较上周减少 48.64 万吨，减幅 11.11%，位于往年正常偏低的水平。

2、Mysteel 数据：豆粕库存方面

截至 10 月 6 日，国内主要油厂豆粕库存为 77.35 万吨，较上周减少 1.08 万吨，降幅 1.38%。

3、Mysteel 数据：全国主要油厂大豆压榨预估调查统计

根据我的农产品网，截至 10 月 6 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 29.08%，实际压榨量为 86.53 万吨，上周开机率为 55.99%，实际压榨量为 166.62 万吨。国庆期间各油厂有陆续停机的计划，收假后大部分油厂将逐步开机，目前现货榨利较好，但油厂豆粕库存在近一个月内有所积累，下游走货较为清淡，且预计到港大豆在 10 月处于偏低的位置，开机率和压榨量在节后可能会回升至中等略偏低的水平。

四、综述

国际市场，美国大豆 9 月压榨量超市场预期并达到历史同期最高水平，加之大豆出口检验量数据也高于市场预期，以及南美大豆条件差等因素提振，周二 CBOT 美豆继续收涨，不过新作大豆季节性收获压力限制美国大豆价格涨幅。国内市场，中国 9 月进口大豆降至 715 万吨，预计 10 月进口量在 500 万吨左右，供给收紧预期支撑豆粕价格。不过当前国内生猪养殖业仍处亏损状态，豆粕需求偏弱，豆粕上涨空间受限。后市重点关注大豆到港量情况、库存变化、美国大豆产量、南美大豆播种进度等。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。